

září 2014

# Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu	1 065 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	1 %
Celková nákladovost (TER)*	1,41 %

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 5. 6. do 31. 12. 2013 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

## Doporučený investiční horizont



## Ukazatele

Referenční období	17. 6. 13 – 30. 9. 14
Volatilita (p. a.)	1,24 %
VaR (95%, 1Y)	2,04 %
Max. pokles	0,61 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,45
Průměrný výnos do splatnosti	1,70 %
Průměrný kupon	3,46 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA	Česká republika	5,40 %
CZGB 0 04/18/23	AA	Česká republika	3,02 %
RBI AV 6 5/8 05/18/21	A-	Raiffeisen Bank	2,70 %
ROMANI 6 1/2 06/18/18	BBB-	Rumunsko	2,16 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	1,97 %
SLOVGB 0 09/02/15	A+	Slovensko	1,91 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	Maďarsko	1,90 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	A-	Irsko	1,87 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB	Ruská federace	1,68 %
ERSTBK 7 1/8 10/10/22	A-	Erste Group	1,60 %

## Investiční zaměření

Fond investuje převážně do dluhových cenných papírů, tj. státních nebo podnikových dluhopisů nebo dluhopisů finančních institucí, včetně umístění menší části portfolia do cizoměnových dluhopisů či dluhopisů vydaných emitenty s nižší bonitou (kreditní kvalitou). Nejméně 65 % majetku fondu bude investováno do cenných papírů s ratingem minimálně na úrovni investičního stupně, tj. BBB- / Baa3 a vyšší. Vážená průměrná splatnost portfolia fondu nepřesáhne 5 let.

## Výkonnost fondu k 30. 9. 2014

1M	6M	2014	2013	od vzniku
- 0,09 %	2,02 %	2,57 %	1,79 %	3,52 % p.a.

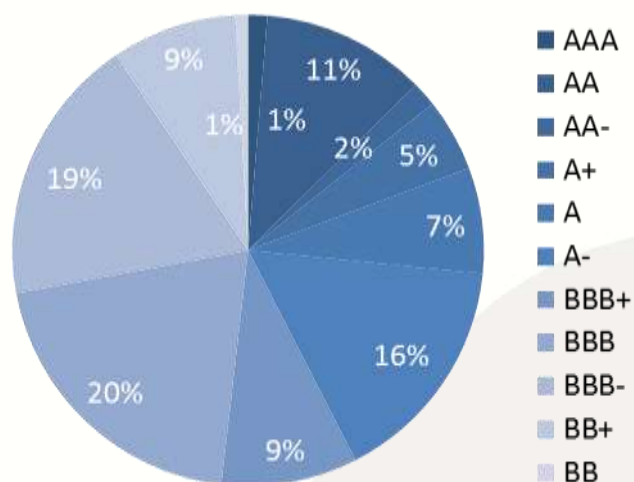
## Komentář manažera fondu

Pravděpodobně nejvýznamnější zářijovou událostí pro finanční trhy bylo zasedání Evropské centrální banky dne 4. 9. 2014, na němž vedle překvapivého dalšího snížení základních úrokových sazeb bylo schváleno též spuštění odkupů zajištěných dluhopisů a cenných papírů krytých aktivy, a to počínaje polovinou října 2014. Tato skutečnost ve světle blížícího se ukončení programu tzv. kvantitativního uvolňování v USA (k němuž by mělo dojít v říjnu) vyústila v téměř čtyřprocentní meziměsíční oslabení eura ve vztahu k americkému dolaru. Ceny amerických i evropských dluhopisů v průběhu září poklesly, akciové trhy se vyvíjely nejednotně.

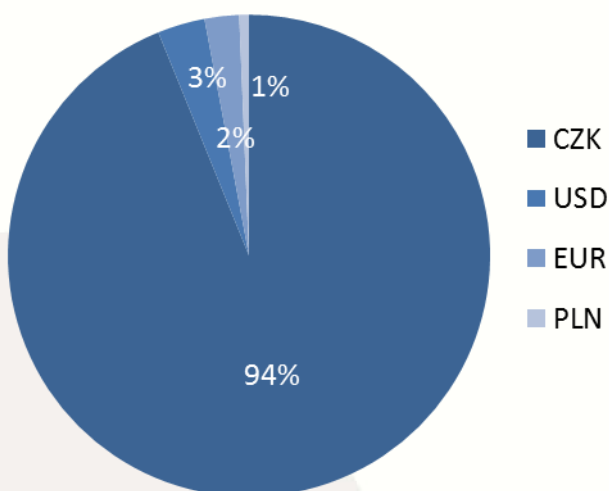
V rámci portfolia fondu jsme v září prostřednictvím tzv. ETF fondu investovali do amerických protiinflačních dluhopisů TIPS (které dle našeho názoru v posledních týdnech přehnaně zlevnily) a v menší míře (cca. 1,3 % majetku fondu) též do obligací Raiffeisen Bank International AG. S ohledem na prudké posílení amerického dolaru vůči české koruně jsme se ziskem "dozajistili" část pozic v dluhopisech denominovaných v USD, do té doby otevřených měnovému vývoji.

Nejvýznamnějším faktorem, který v příštích týdnech dle našeho názoru ovlivní trajektorii světových finančních trhů, budou očekávání ohledně další strategie Evropské centrální banky a jejího amerického protějšku Fed ve vazbě na příchozí data o vývoji ekonomik. Náš základní scénář pro zbytek roku – tj. víceméně stagnace (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a posílení akciových trhů (jemuž však může předcházet krátkodobá korekce) – zůstává beze změny.

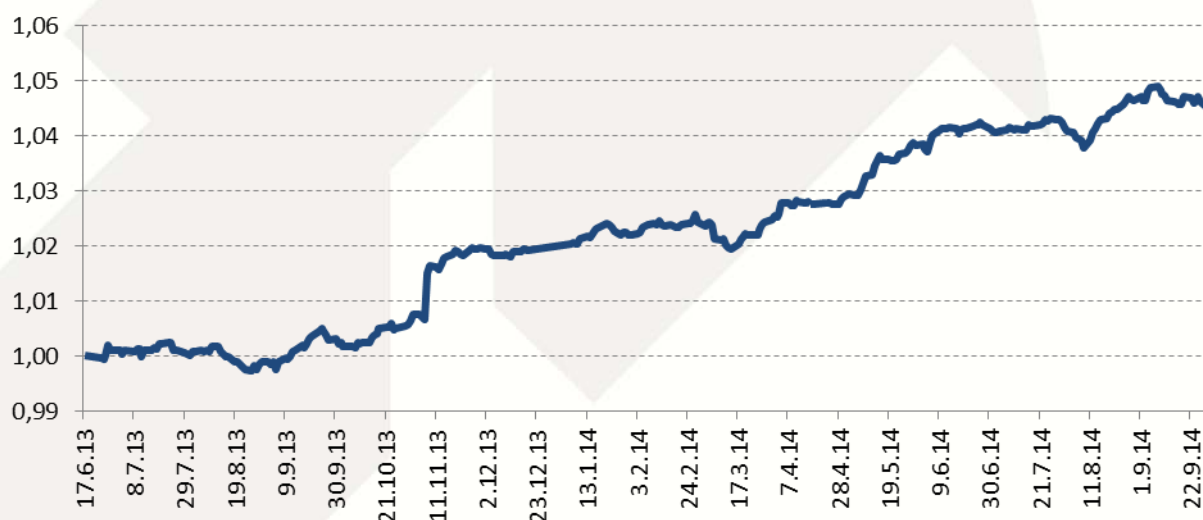
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.